

光大保德信中小盘混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 光大保德信中小盘混合 |
| 基金主代码 | 360012 |
| 交易代码 | 360012 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010 年 4 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 460,590,240.24 份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票，以求获取基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，并通过定性定量分析、风险测算及组合优化，最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报，其中基金投资的股票资产中至少 |

| | |
|--------|--|
| | 80%投资于中小盘股票。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为 75%×中证 700 指数收益率+25%×中证全债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种，其预期收益和风险高于债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期 |
|-----------------|----------------------------------|
| | (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益 | -21,752,208.40 |
| 2. 本期利润 | 10,884,711.83 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0186 |
| 4. 期末基金资产净值 | 632,140,078.75 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3725 |

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|----------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|--------|-----------|-------|-------|
| | | ② | 率③ | 率标准差 ④ | | |
| 过去三个月 | 2.26% | 1.15% | -1.32% | 1.04% | 3.58% | 0.11% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

光大保德信中小盘混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010 年 4 月 14 日至 2018 年 3 月 31 日)



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2010年4月14日至2010年10月13日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|--------|-------------|------|--------|--------------------------|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 戴奇雷 | 权益投资部总 | 2013-05-21 | - | 14 年 | 戴奇雷先生，华中理工大学理学硕士、中欧国际工商学 |

| | | | | |
|--|---------------|--|--|--|
| | <p>监、基金经理</p> | | | <p>院工商管理硕士。1995 年毕业于华中理工大学生物医学工程专业,1998 年获得华中理工大学生物技术专业硕士学位,2002 年获得中欧国际工商学院工商管理专业硕士学位。2002 年 11 月至 2004 年 4 月在上海融昌资产管理有限公司先后担任行业研究员、研究总监助理;2004 年 5 月至 2006 年 5 月在广州金骏资产管理有限公司先后担任研究副总监、研究总监;2006 年 6 月至 2010 年 4 月在诺德基金管理有限公司先后担任行业研究员、基金经理助理、投资研究部经理、基金经理;2010 年 5 月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任研究副总监、研究总监。现任权益投资部总监、光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金经理、光大保德信均衡精选混合型证券投资基金基金经理、光大保德信动态优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p> |
|--|---------------|--|--|--|

注:对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;
非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2017 年年报，本基金认为，生产资料私有制和社会化大生产不可调和的矛盾导致以美国次贷危机为代表的本轮全球资本主义危机的根源在 2008 年之后并未得到有效清理。贸易保护主义的抬头叠加不断衰减的政治共识，以“美国优先”为代表的民粹主义和民族主义开始崛起，全球经济金融体系面临重构的必然性，体系面临着二战以来最严峻的挑战。对 A 股市场而言，首先，要高度重视国内政策层面的变化。十九大之后，“高质量发展”成为重点，“人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”成为主要矛盾，对发展阶段的定位描述为“中国特色社会主义新时代”。财政政策来看，2018 年更加关注“压缩一般性支出”和管理“地方债务”。货币政策方面，金融去杠杆仍是“防范化解重大风险”的重要内容。其次，企业盈利要重视“三周期共振下行”的负面影响，上游周期性行业利润同比继续改善的弹性恐将较为有限。最后，要更重视市场微观交易结构的重大变化，一批真正能代表中国经济未来的优秀企业在过去两年极端的风格漂移中被误杀，给我们提供了未来获取“戴维斯双击”的良好介入机会。基于上述判断，我们将努力在风险可控的范围内，在成长和价值领域审慎积极地寻找具有良好性价比的投资机会，在能够引领我们走出这一轮康波萧条的革命性创新中坚定探索、反复耕耘。同时也重视宏观经济边际变动对资产配置的影响，重视全球化进入新阶段所蕴涵的机会和风险。展望新的一年，本基金管理人将继续勤勉尽责，力争帮助基金的长期持有人在岁月中感受时间玫瑰的清香，为持有人创造长期持基的“复利魅力”。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为 2.26%，业绩比较基准收益率为-1.32%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 509,332,556.79 | 77.14 |
| | 其中：股票 | 509,332,556.79 | 77.14 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 62,600,000.00 | 9.48 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 59,814,100.51 | 9.06 |
| 7 | 其他各项资产 | 28,530,573.72 | 4.32 |
| 8 | 合计 | 660,277,231.02 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值 |
|----|------|---------|---------|
|----|------|---------|---------|

| | | | 比例 (%) |
|---|------------------|----------------|--------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 92,640,621.76 | 14.66 |
| C | 制造业 | 308,377,880.77 | 48.78 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 26,402.87 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,659.62 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 49,757,111.67 | 7.87 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 58,493,880.10 | 9.25 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 509,332,556.79 | 80.57 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 300144 | 宋城演艺 | 2,800,090 | 58,493,880.10 | 9.25 |
| 2 | 600419 | 天润乳业 | 1,323,576 | 58,475,587.68 | 9.25 |
| 3 | 600547 | 山东黄金 | 1,800,000 | 52,272,000.00 | 8.27 |
| 4 | 300146 | 汤臣倍健 | 3,150,077 | 47,944,171.94 | 7.58 |
| 5 | 603986 | 兆易创新 | 226,198 | 44,515,766.40 | 7.04 |
| 6 | 600489 | 中金黄金 | 4,350,067 | 40,368,621.76 | 6.39 |
| 7 | 002230 | 科大讯飞 | 651,033 | 39,602,337.39 | 6.26 |
| 8 | 603019 | 中科曙光 | 491,700 | 26,900,907.00 | 4.26 |
| 9 | 002371 | 北方华创 | 474,474 | 21,764,122.38 | 3.44 |
| 10 | 300373 | 扬杰科技 | 593,018 | 17,387,287.76 | 2.75 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 707,748.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | 27,792,232.87 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | -6,544.41 |
| 5 | 应收申购款 | 37,136.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 28,530,573.72 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的 公允价值(元) | 占基金资产净 值比例(%) | 流通受限情 况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1 | 300146 | 汤臣倍健 | 47,944,171.94 | 7.58 | 重大事项停牌 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 762,308,563.48 |
| 报告期基金总申购份额 | 5,875,389.61 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 307,593,712.85 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 460,590,240.24 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在持有、申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|----------------------------|----------------|------|---------------|---------------|-------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2018-01-11 至 2018-02-06 | 131,610,156.31 | - | 91,561,618.70 | 40,048,537.61 | 8.70% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形，可能面临单一投资者集中赎回的情况，从而：</p> <p>(1) 对基金的流动性造成冲击，存在对剩余投资者的赎回办理造成影响的风险。</p> <p>(2) 基金管理人因基金赎回的流动性要求致使部分投资受到限制，或因赎回费归入基金资产等原因，而导致基金资产净值波动的风险，影响基金的投资运作和收益水平。</p> <p>(3) 因基金资产规模过小，而导致部分投资不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，或导致基金不能满足存续条件的风险。</p> <p>本管理人将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，在运作中保持合适的流动性水平，保护持</p> | | | | | | | |

有人利益。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信中小盘股票型证券投资基金设立的文件
- 2、光大保德信中小盘混合型证券投资基金基金合同
- 3、光大保德信中小盘混合型证券投资基金招募说明书
- 4、光大保德信中小盘混合型证券投资基金托管协议
- 5、光大保德信中小盘股票型证券投资基金法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、报告期内光大保德信中小盘混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢，6 层至 10 层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。客户服务中心电话：4008-202-888, 021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇一八年四月二十日